

סקירה חודשית*

נורית דרור

שוק המניות

בחודש מרס 2004 נרשמה תנועתיות רבה בשערי המניות, אך בסיכום חודשי עלה מדד המניות בכחצי אחוז והשלים עליה של כ-10% ברבעון הראשון של השנה.

מחזור המסחר היומי בשוק המניות עלה במרס והסתכם בכ-635 מיליון שקל, לעומת כ-575 מיליון שקל בפברואר, והיה גבוה ב-70% לעומת ממוצע שנת 2003. משקל המסחר במניות מדד ת"א-25 מסך המסחר במניות ירד חזרה מכ-63% בחודש הקודם לכ-59% במרס, ואילו חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה עלה כמעט פי שניים לעומת חודש פברואר והיווה כ-13% מסך העסקאות, בדומה לממוצע 2003.

לעליות השערים החודש, תרמו המשך פרסום אינדיקטורים חיוביים לגבי התערורות הפעילות הכלכלית במשק ודוחות כספיים חיוביים לשנת 2003. כמו כן, השפיעה עליית מדד המחירים לצרכן לחודש פברואר ב-0.2%, והציפיות שהתגשמו להורדה נוספת בריבית הנומינלית ע"י נגיד בנק ישראל ב-0.2%, החל בחודש אפריל 2004.

מאידך, לירידות השערים גרמו – הירידות בנאסד"ק בשיעור של כ-2%, המשך הפיגועים ברחבי העולם (ספרד, עיראק) וכן חוסר יציבות במישור הבטחוני-מדיני בארץ.

מדד ת"א-25 עלה החודש בכ-0.5%, מדד ת"א-100 עלה בכ-0.2%, מדד התל-טק עלה בכ-0.1%, ואילו מדד היתר בלט עם עליה של כ-5.6% במרס וכ-21% מתחילת השנה.

מגמה מעורבת הסתמנה במדדים הענפיים, כאשר חברות הנדל"ן וחברות ההשקעה בלטו עם עליה של 2.6%-3.7%, ואילו הבנקים למשכנתאות וחב' הביטוח בלטו עם ירידות של 3%-4%.

בקרנות הנאמנות המנייתיות הסתכמו היצירות בכ-0.6 מיליארד שקל, במרס, בדומה לחודש הקודם.

גיוס הון/חברות חדשות

במרס, נרשמה **גיוון אימג'ינג** למסחר בבורסה בתל-אביב במסגרת הרישום הכפול, והצטרפה ל-22 החברות הדואליות החדשות. במהלך חודש אפריל, תצורף המניה למדד ת"א-75, ובתחילת חודש מאי – תצורף למדד ת"א-25, במסגרת ה"מסלול המהיר".

גילת לווינים, שנרשמה למסחר בת"א בפברואר, הצטרפה אף היא בתחילת החודש למדד ת"א-75, במסלול זה.

בשוק המניות הראשוני, בוצעו בחודש מרס עשר הנפקות לציבור, בסך כ-590 מיליון שקל. בכל ההנפקות נרשם חיתום יתר, כאשר בחלק מהן חיתומי היתר היו גדולים במיוחד, עקב ביצוע ההנפקות במכרז עם תיקרה.

בלטה בגודלה הנפקה, שביצעה חברת המזון החדשה – **סולבר**, בסך כ-112 מיליון שקל באמצעות מניות לציבור. יש לציין, שזו הנפקה ראשונה של חברה קיבוצית חדשה בבורסה, מזה ארבע שנים.

יתר ההנפקות בוצעו ע"י חברות ותיקות, באמצעות אג"ח להמרה, כאשר 100 מיליון שקל מתוכם, גויסו בדרך זו, ע"י **כלכלית ירושלים**.

בנוסף, בשמונה הקצאות פרטיות גויסו כ-1.9 מיליארד שקל. רובם, כ-1.8 מיליארד שקל בהקצאת מניות **עלית** לקבוצת "שטראוס-עלית" – במסגרת מיזוג החברה הבורסאית "עלית" עם החברה הפרטית "שטראוס", בדרך של החלפת מניות.

החודש הגיעה למימוש סופי סדרה אחת של כתבי אופציה לאג"ח להמרה. מימושה הזרים לחברה הדואלית **סאפיינס** כ-17 מיליון שקל. שתי סדרות נוספות של כתבי אופציה למניות, פקעו ללא הזרמת הון לחברות.

* כל נתוני התשואה בסקירה זו במונחים נומינליים.

שוק הנגזרים

אופציות וחוזים עתידיים על מדד ת"א-25

באופציות על מדד ת"א-25 הסתכם המחזור היומי בכ-129 אלף יחידות בדומה לפברואר, לעומת כ-120 אלף יחידות במוצע אשתקד.

מחזור המסחר במונחי נכס בסיס (משוקלל דלתא), שהסתכם בכ-150 מיליארד שקל, לעומת כ-142 מיליארד שקל בחודש הקודם, היה גבוה פי 9 ממחזור המסחר במניות מדד ת"א-25.

המספר המקסימלי של חשבונות באופציות הסתכם בכ-7,115 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, עלה והסתכם בכ-29.4 מיליארד שקל – נמוך בכ-37% לעומת פברואר.

אופציות דולריות

באופציות הדולריות ירד מחזור המסחר והסתכם בכ-26 אלף יחידות בלבד במרס, לעומת כ-34 אלף יחידות בשנת 2003.

סה"כ נסחרו כ-565 אלף אופציות, ומחזור המסחר, במונחי נכס הבסיס, הסתכם בכ-26 מיליארד שקל.

המספר המקסימלי של חשבונות לקוחות באופציות הדולריות הסתכם בכ-1,900 ושווי החוזים הפתוחים המקסימלי, במונחי נכס בסיס, הסתכם בכ-17.6 מיליארד שקל – בדומה לחודש הקודם.

במרס, החודש הראשון למסחר באופציות על האירו באמצעות עושי שוק, זינק מחזור המסחר בהן בכ-80% לעומת הממוצע בחודשיים הראשונים של השנה וממוצע אשתקד, והסתכם בכ-3,000 יחידות ליום.

שוק איגרות החוב

מדד איגרות החוב עלה החודש בכ-1.1%, בעקבות עליה של כ-1.3% באיגרות החוב הלא צמודות.

גם באיגרות החוב הצמודות נרשמו עליות שערים, כאשר איגרות החוב צמודות המדד עלו בכ-0.8%, ואיגרות החוב צמודות המט"ח רשמו עליה דומה, בעקבות פיחות של כ-1% במהלך החודש.

מחזור המסחר היומי באיגרות חוב, במרס, הסתכם בכ-935 מיליון שקל – גבוה בכ-10% מהמחזור בחודש הקודם וגבוה בכ-30% מהמחזור הממוצע בשנת 2003. עיקר העליה במחזורי המסחר החודש, נרשם באיגרות החוב הממשלתיות הבלתי צמודות

חלקן של העסקאות המתבצעות מחוץ לבורסה נשאר גם החודש ללא שינוי והיווה כ-6% בלבד מסך העסקאות, בדומה לממוצע ברבעון הראשון של השנה.

במרס נרשמה ירידה ביצירות, שנרשמו בקרנות הנאמנות – הקרנות המשקיעות בחו"ל גייסו כ-0.5 מיליארד שקל בלבד – כשליש הסכום שנרשם בחודש הקודם, וקרנות האג"ח רשמו יצירות בסך כ-0.4 מיליארד שקל – כמחצית הסכום שנרשם בפברואר. לעומת זאת, בקרנות השקליות התהפכה המגמה ונרשמו יצירות בסך כ-0.2 מיליארד שקל, לעומת פדיונות ענק בסך כ-1.1 מיליארד שקל, בפברואר.

גיוס הון/חברות חדשות

גם בשוק האג"ח נרשמו גיוסים ערים, כאשר בשבע הנפקות גויסו כמיליארד שקל – ככולן נרשם חיתום יתר.

שתי חברות חדשות – **אקסלנס-אדיר ועדן דולר**, הנפיקו אג"ח צמודות דולר בסך כ-275 ו-175 מיליון שקל, בהתאמה. ואילו החברה החדשה **מנפיקים** – מקבוצת "דיסקונט", גייסה כ-235 מיליון שקל באמצעות אג"ח צמודות מדד.

מבין ההנפקות, שביצעו חברות ותיקות, בלטה **פועלים הנפקות**, שגייסה כ-200 מיליון שקל באמצעות אג"ח צמודות מדד. בהקצאה פרטית של אג"ח (מאותה סדרה) ל"תרשיש" – חב' אחות, גייסה החברה 700 מיליון שקל נוספים.

כמו כן, בשתי הקצאות פרטיות של אג"ח צמודות מט"ח, גייסו **אקסלנס-אדיר והדס** כ-200 מיליון שקל, כל אחת.

הממשלה הנפיקה במרס אג"ח בסך כ-4.3 מיליארד שקל, בדומה לחודשיים הקודמים. כשני שלישי מהן, לא צמודות (מסוג "שחר" ו"גילון") והשאר צמודות למדד (מסוג "גליל").

פדיונות איגרות החוב, לא כולל ריבית, הסתכמו בכ-1.6 מיליארד שקל. כלומר, סה"כ גויסו נטו כ-2.7 מיליארד שקל, לעומת כ-3.2 מיליארד שקל, בפברואר.

מלווה קצר מועד

שערי מלווה קצר מועד עלו במרס בכ-0.6% ומתחילת השנה בכ-1.3%. התשואה השנתית לפדיון ירדה מעט לכ-4.4% בסוף מרס, לעומת כ-4.7% בסוף פברואר.

מחזור המסחר היומי במק"מ בחודש מרס הסתכם בכ-580 מיליון שקל, היה גבוה במעט מהמחזור בפברואר, אך גבוה בכ-20% מהמחזור הממוצע אשתקד.

יתרות המק"מ שבידי הציבור, שהסתכמו בכ-63.1 מיליארד שקל בסוף מרס, היו נמוכות אך במעט מיתרות המק"מ בסוף פברואר.

ידיעות שונות

1. מחיקת חברות/ני"ע

1.1 מחיקת חברת אג"ח – פדיון סופי

מירון איגרות חוב בע"מ

איגרות החוב של החברה נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-7.3.2004, בעקבות פדיון סופי.

1.2 מחיקת ני"ע – אי עמידה בכללי השימור

דור כימיקלים בע"מ – אג"ח להמרה סד' א' קמור בע"מ – אג"ח להמרה סד' ג'

איגרות החוב הנ"ל נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה ב-18.3.2004, עקב אי עמידה בכללי השימור (-) שווי החזקות ציבור נמוך מ-1.6 מיליון שקל).

לחברות מניות הממשיכות להיות רשומות למסחר בבורסה.

2. שינויים ברשימות מדדי ת"א-75 ות"א-100

החל ביום ג' 9.3.2004, צורפה מניית **גילת** למדד ת"א-75 ולמדד ת"א-100, במסגרת "המסלול המהיר" לצרוף מניות דואליות למדדי בורסה.